

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Tujuan utama dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui ada tidaknya abnormal *return* yang ditunjukkan oleh alat analisis teknikal *moving average* 1:200. Pengujian dilakukan dengan melihat tanggal munculnya sinyal beli dan sinyal jual pada harga saham, dengan begitu kinerja saham dapat dihitung dan abnormal *return* dapat dipertanyakan. Pengukuran kinerja saham yang digunakan akan menggunakan *Sharpe Ratio* karena selama periode munculnya sinyal beli dan sinyal jual akan terdapat banyak *return-return* yang terjadi dan setiap *return* tersebut mempunyai simpangannya masing-masing, sehingga untuk membuatnya rata akan menggunakan *sharpe ratio* dengan memperhatikan resiko bebas yang ada.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa alat analisis teknikal *moving average* 1:200 belum menghasilkan abnormal *return* yang optimal, hal ini dikarenakan hampir 60% *return* saham menghasilkan nilai negatif (*Loss*) menjadi bukti bahwa aturan perdagangan teknikal *Moving Average* 1:200 yang digunakan oleh *investor* atau *trader* sebagai dasar pengambilan keputusan dalam membeli dan menjual saham ternyata tidak bisa mengungguli pasar atau dikenal dengan “*Beat The Market*”. Dengan demikian konsep akademik Fama (1970) masih berlaku dan efisiensi pasar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 masih ada.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang sudah dilakukan, berikut saran yang bisa diberikan :

1. Bagi Akademisi

- a. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah objek penelitian alat analisis teknikal terutama di pasar modal maju agar dapat membandingkan antara pasar modal berkembang dengan pasar modal maju.
- b. Peneliti selanjutnya melakukan pembuktian *return* sinyal beli dan sinyal jual *moving average* dengan menggunakan jangka waktu yang berbeda.

2. Bagi Praktisi : Investor dan *Trader*

- a. Bagi investor dan *trader* hendaklah tidak selalu menggunakan analisis teknikal, namun juga mempertimbangkan analisis fundamental untuk pengambilan keputusan investasi dalam rangka meningkatkan *return*.
- b. Bagi investor dan *trader* yang menggunakan alat analisis teknikal *moving Average* agar mempertimbangkan *return* dari strategi ini.

3. Bagi Pengembangan Ilmu

- a. Periode pengamatan pada penelitian adalah tiga tahun. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk melakukan pengamatan pada penelitian selama minimal 5 tahun agar dapat menjelaskan *abnormal return* secara lebih akurat.
- b. Peneliti selanjutnya juga diharapkan dapat menambah sampel pengamatan agar penelitian ini semakin berkembang.